

2017年3月27日

环保

## 财政部 PPP 项目库解析（十五）——浙江省

行业动态

### ◆浙江省 PPP 入库项目金额全国第十二：

截止到 2016 年 9 月末我国财政部 PPP 项目总个数为 10485 个，总投资额达 12.49 万亿元，其中浙江省入库项目共 276 个项目，占比 2.66%；总投资额达 4369 亿元，占比 3.52%，位列全国第 12。从 1 月份开始，浙江省 PPP 项目入库数和投资额平稳增长，6 月末项目入库推进加快，项目数和投资额增长率仅分别为 45%、33.53%，高于全国整体增长率，9 月末项目入库推进节奏略有放缓，增长率分别为 20.26%、26.7%。

### ◆市政工程类项目数量居首：

从各行业入库项目个数来看，浙江省占比最高的前 5 个行业分别为市政工程 90 个、交通运输 42 个、教育 20 个、城镇综合开发 18 个和文化 13 个，分别占浙江省项目总个数的 32.61%、15.22%、7.25%、6.52% 和 4.71%，五项共占 66.3%。

### ◆公用事业及环保相关项目占市政工程类项目金额达 17.95%：

浙江省市政工程类项目中，占比最高的前 5 个行业分别为轨道交通 769 亿、市政道路 149 亿、其它 112 亿、垃圾处理 102 亿和污水处理 101 亿，分别占浙江省市政工程项目总金额的 58.48%、11.33%、8.52%、7.76% 和 7.68%，五项共占 94%。其中公用事业及环保相关项目占市政工程类项目金额达 17.95%。

### ◆浙江省整体落地低于行业平均水平：

截至 2016 年 9 月底，浙江省入库项目共 276 个，其中识别阶段 114 个，准备阶段 72 个，采购阶段 34 个，执行阶段 56 个；总投资额 4369 亿元，其中识别阶段 1593 亿元、准备阶段 1621 亿元、采购阶段 597 亿元、执行阶段 558 亿元，项目落地率 20.1%，低于行业平均水平。

### ◆浙江省 PPP 财政承受能力整体处于合理水平：

目前浙江省市一级项目（除掉省级项目）的总额为 4369 亿元，各市公共财政支出之和为 5475 亿元（2015 年数据），将项目总金额除以公共财政收支出的 10% 为 8 年。如果假设地方项目全部都由政府购买服务的方式来支付，那么在财政支出不增长的情况下需要 8 年支付完。我们认为 8 年与大部分运营项目的周期相匹配，浙江省 PPP 财政承受能力整体处于合理水平。

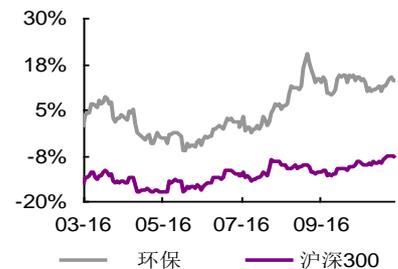
## 买入（维持）

### 分析师

陈俊鹏 (执业证书编号：S0930511120004)  
021-22169041  
[chenjunpeng@ebsec.com](mailto:chenjunpeng@ebsec.com)

宋磊 (执业证书编号：S0930516070002)  
021-22169317  
[songlei1@ebsec.com](mailto:songlei1@ebsec.com)

行业与上证指数对比图



### 相关研报

财政部 PPP 项目库解析（四）——四川省  
..... 2016-11-27

## 目 录

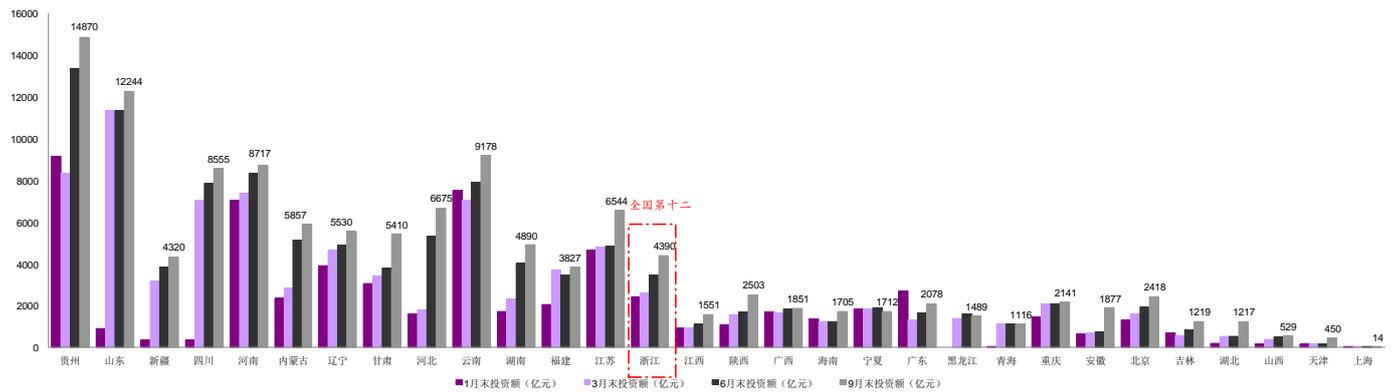
1、 浙江省 PPP 入库项目金额全国第十二 .....	3
2、 市政工程类项目数量居首 .....	3
3、 公用事业及环保相关项目占市政工程类项目金额达 17.95%.....	4
4、 浙江省整体落地低于行业平均水平.....	5
5、 浙江省 PPP 财政承受能力整体处于合理水平.....	6
6、 附录 .....	6

## 1、浙江省 PPP 入库项目金额全国第十二

截止到 2016 年 9 月末我国财政部 PPP 项目总个数为 10485 个，总投资额达 12.49 万亿元，其中浙江省入库项目共 276 个项目，占比 2.66%；总投资额达 4369 亿元，占比 3.52%，位列全国第 12。

从 1 月份开始，浙江省 PPP 项目入库数和投资额平稳增长，6 月末项目入库推进加快，项目数和投资额增长率仅分别为 45%、33.53%，高于全国整体增长率，9 月末项目入库推进节奏略有放缓，增长率分别为 20.26%、26.7%。

图 1：财政部 PPP 项目库——各省项目总投资额（亿元）



资料来源：财政部 PPP 中心、光大证券研究所

## 2、市政工程类项目数量居首

从各行业入库项目个数来看，浙江省占比最高的前 5 个行业分别为市政工程 90 个、交通运输 42 个、教育 20 个、城镇综合开发 18 个和文化 13 个，分别占浙江省项目总个数的 32.61%、15.22%、7.25%、6.52%和 4.71%，五项共占 66.3%。

图 2：财政部 PPP 项目库——浙江省分行业入库数量（个）



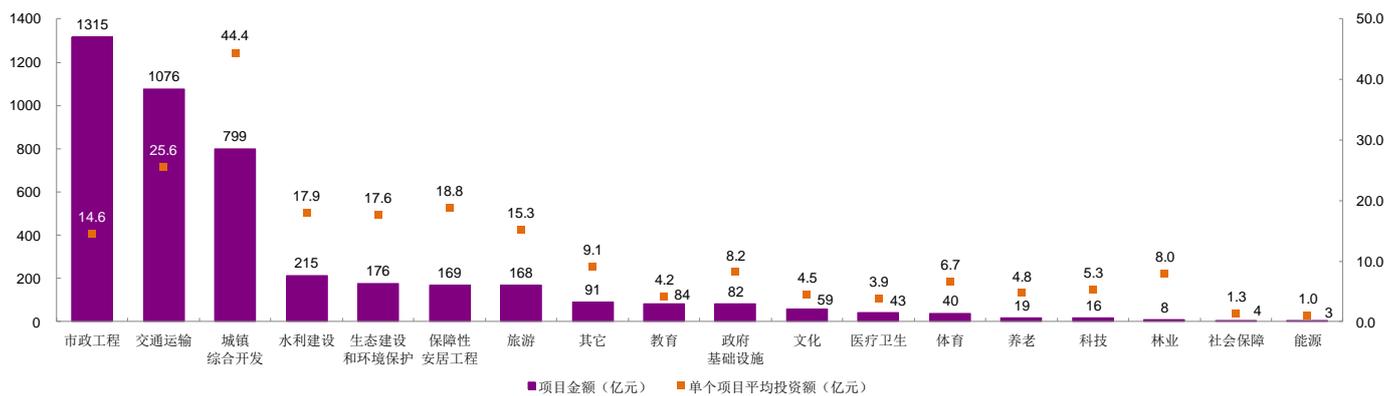
资料来源：财政部 PPP 中心、光大证券研究所

从各行业入库项目金额来看，浙江省占比最高的前 5 个行业分别为市政工程 1315 亿、交通运输 1076 亿、城镇综合开发 799 亿、水利建设 215 亿、

生态建设和环境保护 176 亿, 分别占浙江省项目总金额的 30.11%、24.64%、18.3%、4.92% 和 4.03%, 五项共占 82%。

从单个项目平均投资额来看, 城镇综合开发行业的单个项目投资额最大达 44.4 亿, 其次是交通运输 25.6 亿、保障性安居工程 18.8 亿、水利建设 17.9 亿和生态建设和环境保护 17.6 亿。由于温州市拟于 2020 年前建成 20 个城市综合体(《温州市城市商业网点规划(2010-2020)》)和湖州市“611 城乡建设工程”, 两市积极筹建城镇综合开发项目产生了数个百亿投资额项目, 故城镇综合开发行业平均投资额较高。

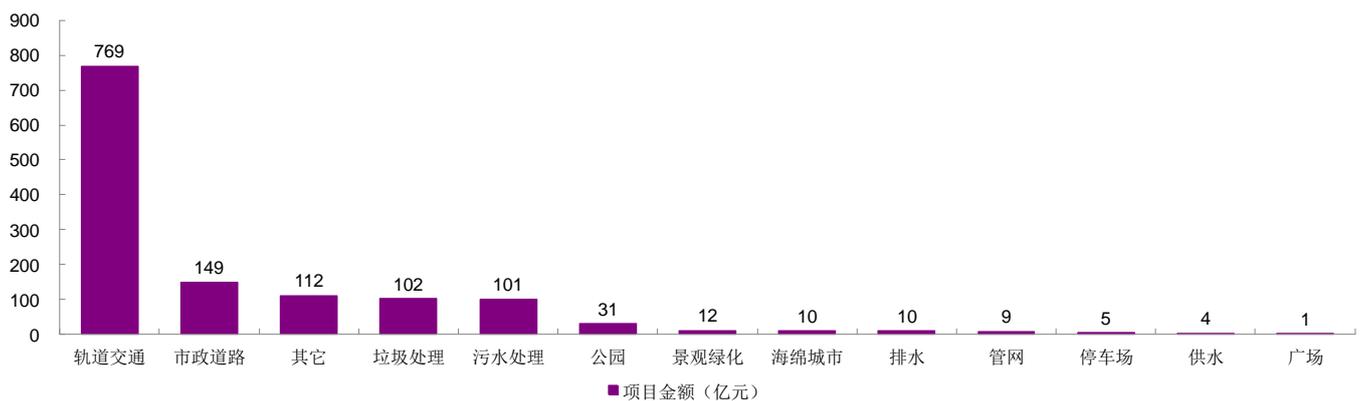
图 3: 财政部 PPP 项目库——浙江省分行业入库金额 (亿元)



资料来源: 财政部 PPP 中心、光大证券研究所

### 3、公用事业及环保相关项目占市政工程类项目金额达 17.95%

图 4: 财政部 PPP 项目库——浙江省市政工程 PPP 项目分类



资料来源: 财政部 PPP 中心、光大证券研究所

浙江省市政工程类项目中, 占比最高的前 5 个行业分别为轨道交通 769 亿、市政道路 149 亿、其它 112 亿、垃圾处理 102 亿和污水处理 101 亿, 分别占浙江省市政工程项目总金额的 58.48%、11.33%、8.52%、7.76% 和 7.68%, 五项共占 94%。其中公用事业及环保相关项目占市政工程类项目金额达 17.95%。

轨道交通子行业占市政工程行业近六成，主要是杭州市地铁五、六号线（准备阶段），投资额达 539 亿，单个项目就占市政工程行业四成投资额。

垃圾处理项目共 17 个，项目投资 102 亿，其中处于识别阶段的项目有 4 个，准备阶段 6 个，采购阶段 1 个，执行阶段 6 个，其中投资额最大的项目是宁波市鄞州区垃圾焚烧项目，投资额 30 亿。

污水处理项目共 32 个，项目投资 101 亿，其中处于识别阶段的项目有 7 个，准备阶段 11 个，采购阶段 2 个，执行阶段 12 个，其中投资额最大的项目是温州市中心片污水处理厂迁建工程项目，投资额 6.9 亿，社会资本方为杭州钢铁集团公司、广州市市政工程设计研究总院和中铁四局集团有限公司(联合体)。

#### 4、浙江省整体落地低于行业平均水平

截至 2016 年 9 月底，浙江省入库项目共 276 个，其中识别阶段 114 个，准备阶段 72 个，采购阶段 34 个，执行阶段 56 个；总投资额 4369 亿元，其中识别阶段 1593 亿元、准备阶段 1621 亿元、采购阶段 597 亿元、执行阶段 558 亿元，项目落地率 20.1%，低于行业平均水平。（落地率=执行阶段项目金额/(执行阶段+采购阶段+准备阶段项目金额)）。

图 5：浙江省各阶段项目数量（个）

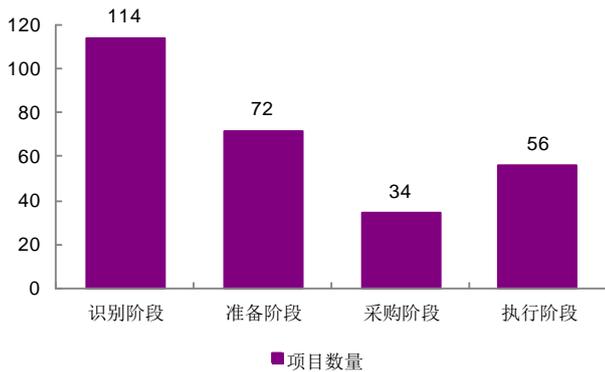
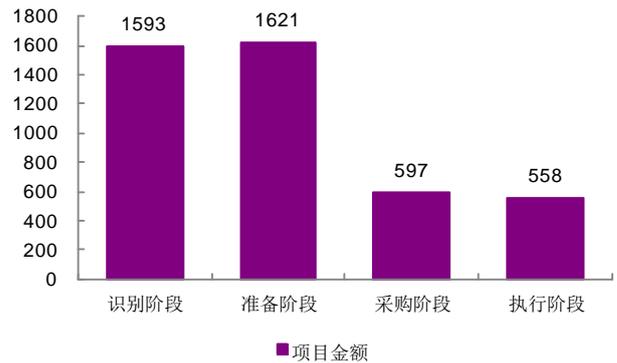


图 6：浙江省各阶段项目金额（亿）

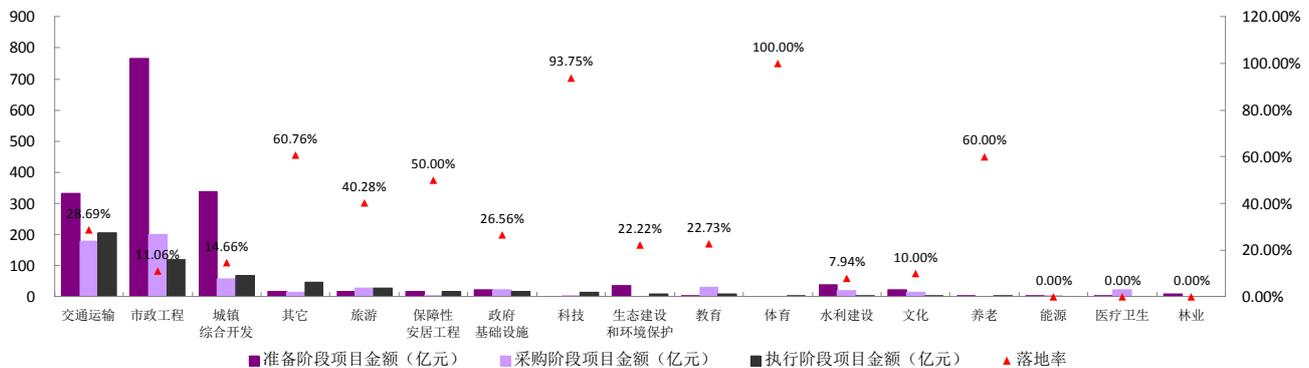


资料来源：财政部 PPP 中心、光大证券研究所

资料来源：财政部 PPP 中心、光大证券研究所

从细分行业来看，PPP 项目推进速度较快的行业有体育、科技、其它、养老、保障性安居工程，落地率分别为 100%、93.5%、60.76%、60%、50%。目前进入到执行阶段金额最多的行业为交通运输和市政工程。

图 7：各行业项目金额及落地率

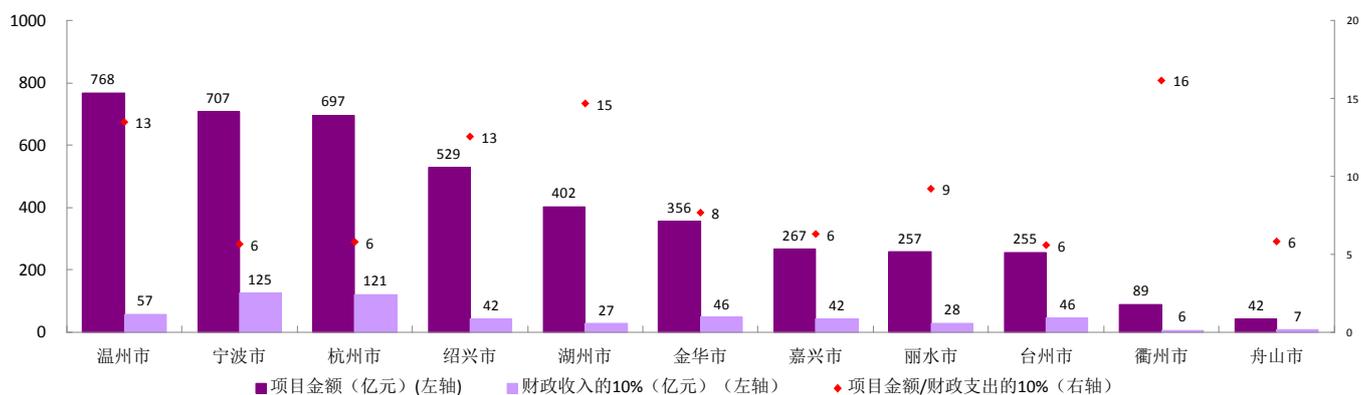


资料来源：财政部 PPP 中心、光大证券研究所

## 5、浙江省 PPP 财政承受能力整体处于合理水平

目前浙江省市一级项目（除掉省级项目）的总额为 4369 亿元，各市公共财政支出之和为 5475 亿元（2015 年数据），由于 PPP 项目都是纳入到财政预算中（不得超过当年一般财政支出的 10%），我们将项目总金额除以公共财政支出的 10% 为 8 年。如果假设地方项目全部都由政府购买服务的方式来支付，那么在财政支出不增长的情况下需要 8 年支付完。我们认为 8 年与大部分运营项目的周期相匹配，浙江省 PPP 财政承受能力整体处于合理水平。

图 8：浙江省各市财政支付能力分析



资料来源：财政部 PPP 中心、光大证券研究所

## 6、附录

表 1：浙江省执行阶段项目及其社会资本方

项目名称	所在地区	所属行业	投资金额 (亿元)	拟合作期限 (年)	项目运作方式	社会资本方
嘉兴市望吴门广场地下空间 (人防工程) 特许经营项目	嘉兴市	政府基础设施	5.3	45	BOT	中国二十冶集团有限公司
新昌县鼓山公园建设项目	绍兴市新昌县	政府基础设施	3.3	10	BOT	杭州中艺生态环境工程有限公司、绍兴市园林建设有限公司
新昌县生活垃圾卫生填埋场及污水处理厂项目	新昌县	政府基础设施	4.41	20	BOT	上海环境集团有限公司
温岭市看守所、拘留所迁建工程 PPP 项目	台州市温岭市	政府基础设施	4	12	BOT	江苏中南建筑产业集团有限责任公司
义乌市怡乐新村养老机构“公办民营”	金华市义乌市	养老	3.4	20	TOT	上海莱康企业管理有限公司
诸暨市浣东再生水厂	绍兴市诸暨市	污水处理	5.5	30	BOT	中国水环境集团
海盐县城乡污水处理厂 (一期)	嘉兴市海盐县	污水处理	5.23	25	BOT	北京碧水源科技股份有限公司和中国市政华北设计研究院有限公司联合体
武义县第二污水处理厂 (一期) 工程	金华市武义县	污水处理	0.9	26	BOT	桑德国际
江山市第二污水处理厂一期工程	衢州市江山市	污水处理	0.73	28	BOT	中持 (北京) 水务运营有限公司

2017-03-27 环保

遂昌县污水处理厂 PPP 项目	丽水市遂昌县	污水处理	0.6	28	TOT	浙江富春紫光环保股份有限公司
常山县天马污水处理厂改扩建工程	衢州市常山县	污水处理	0.44	26	BOT	富春紫光环保股份有限公司
浦江县四座污水处理厂项目	浦江县	污水处理	4.2	25	TOT	浙江富春紫光环保股份有限公司和浙江物产环保能源股份有限公司联合体
浙江省兰溪市城南污水管网工程 PPP 项目	金华市兰溪市	污水处理	0.69	15	BOT	浙江奔腾市政园林建设工程有限公司
温州市中心片污水处理厂迁建工程	温州市	污水处理	6.9	30	BOT	杭州钢铁集团公司、广州市市政工程设计研究总院和中铁四局集团有限公司(联合体) 中标
平湖市独山港区工业水厂	嘉兴市平湖市	污水处理	5.9	20	ROT	平湖市水务投资集团有限公司
开化县城市污水处理项目	衢州市开化县	污水处理	2.5	28	BOT	杭钢集团、浙江富春紫光环保股份有限公司
嵊新污水处理厂一期提标改造工程	绍兴市嵊州市	污水处理	1.6	22	BOT	嵊州市昌州污水处理有限公司、湖北君集水处理有限公司
温岭市档案馆迁建工程 PPP 项目	温岭市	文化	1	12	BOT	浙江利欧控股集团
运河大剧院 BOT 项目	杭州市拱墅区	文化	2.8	30	BOT	浙江横店文化科技股份有限公司
松阳县全民健身中心	丽水市松阳县	体育	4.88	15	BOT	浙江省长城建设集团有限公司
丽水盆地易涝区防洪排涝好溪堰水系整治三阶段工程项目	丽水市	水利建设	2.89	14	BOT	浙江省基础建设投资集团股份有限公司与中国水利水电第十二工程局有限公司联合体
江山市峡口水库引水工程	江山市	水利建设	2.37	10	BOT	浙江省基础建设投资集团股份有限公司、杭州市市政工程集团有限公司、江山锦水建设投资有限公司
杭州市萧山钱江世纪城沿江公园 PPP 项目	杭州市萧山区	市政工程	16.57	10	BOT	中国城建开发有限公司与中城建第六工程局集团有限公司、江苏东珠景观股份有限公司联合体
瓯江口新区起步区市政工程第 22 施工合同段 PPP 项目	温州市	市政工程	6.46	12	其它	天津市北方创业园林股份有限公司/天津海林园艺股份有限公司
海宁市市河(由拳桥至长山河)区块绿道工程	嘉兴市海宁市	市政工程	0.53	23	BOT	海盐大地园艺有限公司
餐厨废弃物无害化处理资源化利用项目	嘉兴市海宁市	市政工程	1.35	30	BOT	浙江绿洲环保能源有限公司
建筑废弃物资源化循环利用项目	嘉兴市海宁市	市政工程	0.6	15	BOO	浙江鸿翔控股集团
玉环县玉坎河水系水环境综合整治项目	玉环县	市政工程	5.83	30	TOT	浙江兴源投资有限公司(联合体牵头单位)、钱江水利开发股份有限公司(联合体成员)
浙江省丽水市六个地下空间开发利用项目	丽水市	市政工程	3	22	BOT	浙江省基础建设投资集团
嘉兴市城市道路照明系统 LED	嘉兴市	市政	0.55	10	其它	深圳汉鼎绿能有限公司

2017-03-27 环保

改造项目						
丽阳溪水系综合整治工程 PPP 项目	丽水市	生态建设和环境保护	10.28	15	BOT	浙江省基础建设投资集团股份有限公司
温州市鹿城区瓯江绕城高速至卧旗山段海塘工程和瓯江路西延(江滨路 A 线西段)二期道路工程 PPP 项目	温州市鹿城区	其它	25	14	BOT	龙元建设集团股份有限公司/华锦建设集团股份有限公司
温州金融科技文化中心	温州市鹿城区	其它	22.51	20	其它	宁波建工工程集团有限公司及宁波市市政工程建设集团股份有限公司
南太湖一体化之太湖图影湿地公园景区开发项目	湖州市长兴县	旅游	27.49	10	BOT	中国邮政储蓄银行股份有限公司
龙游县生活垃圾热解气化处理项目	衢州市龙游县	垃圾处理	1.4	30	BOT	浙江泰来环保科技有限公司
绍兴市循环生态产业园(一期)垃圾焚烧项目	绍兴市	垃圾处理	15.31	28	BOT	绍兴市环境卫生管理集团有限公司
丽水市人口健康信息化 PPP 项目	丽水市	科技	1.41	11	BOT	运盛(上海)医疗科技股份有限公司
温岭市智慧城市一期 PPP 项目	台州市温岭市	科技	13.34	15	BOT	中程科技有限公司
浙江省锦绣江山外国语学校	衢州市江山市	教育	2.8	30	BOO	浙江省锦绣江山外国语学校
台州第一技师学院 PPP 项目	台州市温岭市	教育	3.7	15	BOT	浙江省基础建设投资集团股份有限公司
丽水第二高级中学宿舍楼工程 PPP 项目	丽水市	教育	0.42	11	其它	浙江省基础建设投资集团股份有限公司
三门县职业中等专业学校新校园迁建工程	台州市三门县	教育	2.7	12	BOT	浙江省基础建设投资集团股份有限公司
08 省道马桥至尖山段绿化工程	嘉兴市海宁县	交通运输	0.32	11	BOT	杭州原景建设环境有限公司
开化火车站站前片区基础设施配套工程 PPP 项目	衢州市开化县	交通运输	7.8	12	BOT	龙元建设集团股份有限公司和宁波明点投资管理有限公司
铁路杭州南站综合交通枢纽东西广场工程	杭州市萧山区	交通运输	25.86	18	BOT	上海基础设施建设发展有限公司、上海隧道工程有限公司
金丽温高速公路丽水北互通	丽水市	高速公路	2.61	15	BOT	中天建设集团有限公司
浙江省台州市杭绍台高速公路(台州段) PPP 项目	台州市	高速公路	86.3	34	BOT	上海基础设施建设发展有限公司、上海隧道工程有限公司(联合体)
安吉经济开发区新型城镇化建设政府与社会资本合作(PPP)项目	湖州市安吉县	城镇综合开发	49	12	其它	上海建工集团股份有限公司
绍兴市保障性住房(鹤境地块)项目	绍兴市	保障性安居工程	9.17	10	TOT	绍兴市保障房建设有限公司,绍兴城建集团有限公司
翠苑单元西溪商务城地区 FG04-R21/C2-02 地块农转非拆迁安置房项目	杭州市西湖区	保障性安居工程	9	10	O&M	浙江省三建建设集团有限公司

资料来源: 财政部 PPP 中心、光大证券研究所